

Descripción del Fondo

Fondo ético global tipo endowment. Combina una gestión dinámica de los activos aplicando múltiples estrategias, con el objetivo de ofrecer una atractiva rentabilidad en todos los ciclos económicos, gracias al reparto de los riesgos

Asesor Gestión Fondo Educativo
info@gfed.es

Datos del Fondo

Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 33,8

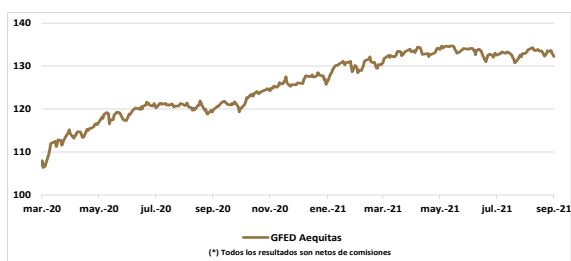
Administrador Societé Générale
Custodio Societé Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS V
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

Los mercados de acciones terminaron el mes de septiembre en negativo. El índice SP500 cayó un -4,76%, registrando las compañías de tecnología del Nasdaq una caída aun mayor, del -5,73%. La excusa para las caídas fue la subida de la rentabilidad del bono del gobierno americano en 15 puntos básicos hasta el 1,46% empezando a descontar el anuncio del descenso de las compras de bonos por parte del banco central americano, una mayor inflación que algunos inversores piensan que ya no es transitoria y, sobre todo, un crecimiento más débil con datos macro que ya no sorprenden al alza. La subida de precios de la energía y la falta de acuerdo fiscal en el Congreso de Estados Unidos también debilitaron el sentimiento inversor. Además en China, la desaceleración del mercado inmobiliario, los problemas financieros de Evergrande y las caídas en bolsa de las acciones de internet están afectado al crecimiento económico. A pesar de estas preocupaciones creemos que el fondo del mercado sigue siendo positivo. Estamos pasando a una nueva fase del ciclo económico en el que se consolidarán los niveles de crecimiento. Y, por ahora, la inflación alta sigue siendo un riesgo a medio plazo y no un escenario central. El dólar volvió a fortalecerse contra el euro llegando a perder la cuota de 1.16, mientras el yen se mantuvo en el rango entre 128 y 130 contra la moneda europea.

En la cartera, hemos comprado algunas emisiones de renta fija, aprovechando la vuelta al mercado primario de algunos emisores después del verano. Dentro de las acciones, incrementamos las posiciones en el sector de lujo, que han sufrido en sus precios afectados por las expectativas de menor crecimiento en los mercados emergentes, sobre todo en China. También hemos aprovechado las correcciones en algunas compañías de energía renovable para incrementar su peso en la cartera y hemos cambiado algunas compañías de infraestructuras aprovechando los diferentes comportamientos que han tenido en el mercado. Mantenemos coberturas en la cartera, pero tenemos una visión positiva de los mercados para final del año.

Evolución Rentabilidades**Rentabilidad Acumulada**

(*) Todos los resultados son netos de comisiones

Rentabilidades Anuales

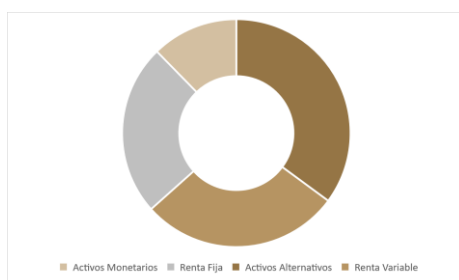
Año	%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-0,8%
2018	-7,5%
2019	8,6%
2020	2,9%
2021	4,9%

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)

Año 2021												Acum.
Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	
-0,27	2,31	1,69	1,93	0,40	0,01	-1,01	0,42	-0,64				4,89

(*) Inicio del Índice GFE en mayo 2005

(**) La Rentabilidad del año 2013 se compone hasta mayo13 de la rentabilidad del índice GFE y desde Junio13 de la rentabilidad del fondo GFE Aequitas Fund

Distribución de la cartera**Distribución por Activos****Distribución Geográfica**

Europa	48%
Cobertura tipos	-17%
Norteamérica	36%
Cobertura tipos	-3%
Japón	7%
Cobertura Tipos	
EM	12%
Global	

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	7,3%
Ratio Sharpe	0,5
Variación máxima positiva diaria	3,45%
Variación máxima negativa diaria	-4,53%
% Días rentabilidad positiva	55,5%
Ganancia media días positivos	0,29%
Pérdida media días negativos	-0,32%
Máximo valor participación	134,70

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	10,7%
Depósitos	
Renta Fija	21,2%
Investment Grade	24,4%
High Yield	5,5%
Gobiernos	-8,7%
Otros	
Activos Alternativos	30,5%
Real Estate	9,7%
Natural Resources	12,3%
Infraestructuras	5,0%
Timber	3,5%
CTA	
Renta Variable	24,6%
Renta Variable US	9,8%
Renta Variable Japón	4,8%
Renta Variable Europa	2,3%
Renta Var. Emergente	7,6%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	88,5%
USD	7,7%
GBP	0,3%
JPY	2,1%
CHF	1,4%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
ITALY 3% 01/08/2029	3,8%
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAI	3,7%
WI TREASURY SEC 0.250% 30	3,6%
WEYERHAEUSER CO REIT	3,2%
ICO Float 07/29/25	2,9%